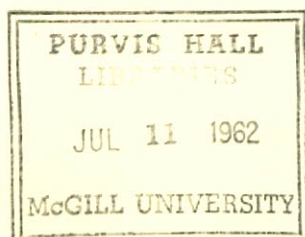


C latest



34th Annual Report

for the year ended March 31st 1962



DIRECTORS

B. M. ESTABROOK

E. GADBOIS, Q.C.

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

R. MERRILL, F.C.I.S.

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

A. W. SAUNDERSON, B.Com., M.P.S.

R. S. SHEPHERD

OFFICERS

Chairman of the Board and Managing Director:

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

President:

H. OLIVER-KING

Vice-President — Production:

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

Vice-President — Marketing:

B. M. ESTABROOK

Secretary-Treasurer:

R. S. SHEPHERD

HEAD OFFICE,
5200 Hochelaga St.,
Montreal 4, Que.

TO THE SHAREHOLDERS

YOUR DIRECTORS present the Financial Report for the year ended 31st March, 1962.

In spite of most active competition, profits are slightly higher than for the previous year: \$681,748 as against \$669,414.

Reserves for depreciation of \$259,475 are similar to the preceding year (\$259,283).

Income taxes are increased from \$192,032 to \$218,822. This is principally caused by deferred income tax liabilities which, starting this year, are charged to operations.

Working capital was at \$961,761 at the end of the financial year.

It will be noticed that an additional investment of approximately \$295,000 in fixed assets was made during the year. This results from the implementation of a programme to reduce production costs and above all to effect diversification of products. A new department has been in operation for several months; others, still more important, will be operating by the fall. Continuing developments will require still further capital investment during the current financial year.

This diversification should provide a significant increase in volume, and eventually improve the earning capacity of the enterprise.

Your Directors are happy to record their appreciation of the loyalty and co-operation of all employees.



Chairman of the Board and Managing Director.

MONTREAL, June 15th, 1962.

ASSETS

	1962	1961
CURRENT ASSETS:		
Cash.	\$ 104,312.	\$ 303,791.
Investments at cost Note 1	59,520.	59,520.
Accounts receivable	725,534.	673,008.
Inventories Note 2	449,718.	421,061.
Prepaid expenses	121,321.	124,794.
	\$1,460,405.	\$1,582,174.
Mortgages receivable.	24,000.	26,000.
 FIXED ASSETS:		
Land, buildings, machinery and equipment, at cost	6,084,308.	5,789,254.
Less accumulated depreciation Note 3	2,382,672.	2,130,064.
	3,701,636.	3,659,190.
	\$5,186,041.	\$5,267,364.

Note 1: Market value 1962, \$53,548.

Note 2: Valued at cost or market, whichever is lower.

Note 3: The charge for income taxes exceeds the amount payable by \$22,000 for the year ending March 31st, 1962 as a consequence of allowable depreciation exceeding the amount charged in the accounts. Since the reverse is expected to occur in some future years, this amount together with accumulated deferred income taxes of \$278,000 for previous years is included in the balance sheet item termed "Accumulated income tax reductions applicable to future years".

Balance Sheet as at March 31st, 1962

LIABILITIES

	1962	1961
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued expenses	\$ 266,031.	\$ 266,317.
Dividends payable	161,000.	161,000.
Income taxes	71,613.	105,208.
	\$ 498,644.	\$ 532,525.
OTHER LIABILITIES:		
Accumulated income tax reductions applicable to future years. Note 3	300,000.	—
LONG TERM DEBT:		
4½% first mortgage sinking fund bonds, maturing 1965	150,000.	200,000.
5% long term loan.	1,600,000.	1,600,000.
	1,750,000.	1,800,000.
SHAREHOLDERS' INTERESTS:		
Class "A" shares, preferred redeemable, no par value: Authorized and issued: 23,000 shares Outstanding: 20,631 shares	272,329.	272,329.
Class "B" shares, common, no par value: Authorized and issued: 23,000 shares.	50,600.	50,600.
Retained earnings	2,314,468.	2,611,910.
	2,637,397.	2,934,839.
	\$5,186,041.	\$5,267,364.

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

L. R. PHILIE

S. V. LINDLEY

Directors.



Statement of Profit and Loss and Retained Earnings
for the year ended March 31st 1962

	1962	1961
PROFIT for the year, after deduction of manufacturing costs and sales and administration expenses . . .	\$ 769,058.	\$ 762,291.
DEDUCT:		
Depreciation.	\$ 259,475.	\$ 259,283.
Interest on bonds and loans	90,174.	95,223.
Income from investments	2,864 cr.	2,346. cr
	<u>346,785.</u>	<u>352,160.</u>
Profit before provision for income taxes	422,273.	410,131.
Provision for income taxes. Note 3	218,822.	192,032.
NET PROFIT FOR THE YEAR	<u>203,451.</u>	<u>218,099.</u>
ADD:		
Retained earnings at beginning of the year. . .	2,611,910.	2,616,704.
	<u>2,815,361.</u>	<u>2,834,803.</u>
DEDUCT:		
Dividends Class "A"	61,893.	61,893.
Dividends Class "B"	161,000.	161,000.
	<u>222,893.</u>	<u>222,893.</u>
Deferred income tax liability for previous years, accumulated to March 31st, 1961	278,000.	—
RETAINED EARNINGS AT THE END OF THE YEAR . . .	<u><u>\$2,314,468.</u></u>	<u><u>\$2,611,910.</u></u>

AUDITORS' REPORT

We have examined the balance sheet of David & Frère Limitée as at March 31, 1962, and the statement of profit and loss and retained earnings for the year ended on that date and we have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the balance sheet and the statement of profit and loss and retained earnings are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at March 31, 1962 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

(Signed) SAMSON, BELAIR, COTE,
LACROIX ET ASSOCIES
Chartered Accountants.

MONTREAL, June 11th, 1962.



34ième Rapport Annuel

pour l'année finissant le 31 mars 1962

ADMINISTRATEURS

B. M. ESTABROOK

E. GADBOIS, C.R.

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

R. MERRILL, F.C.I.S.

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

A. W. SAUNDERSON, B.Com., M.P.S.

R. S. SHEPHERD

DIRECTION

*Président du Conseil d'administration et
Directeur-Général:*

L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

Président:

H. OLIVER-KING

Vice-Président — Production:

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

Vice-Président — Marketing:

B. M. ESTABROOK

Secrétaire-Trésorier:

R. S. SHEPHERD

SIÈGE SOCIAL,
5200, rue Hochelaga,
Montréal 4, Qué.

AUX ACTIONNAIRES

VOS ADMINISTRATEURS vous présentent le rapport financier de l'exercice terminé le 31 mars 1962.

Malgré une concurrence très vive, le bénéfice a été légèrement supérieur à celui de l'année dernière: \$681,748 en regard de \$669,414.

La réserve pour amortissement de \$259,475 est semblable à celle de l'autre exercice (\$259,283).

L'impôt passe de \$192,032 à \$218,822. L'augmentation est surtout due à l'impôt différé qui, à compter de cette année, est chargé aux opérations.

Le fonds de roulement s'établissait à \$961,761 à la fin de l'exercice.

Vous remarquerez que les immobilisations, au cours de l'année, se sont élevées à \$295,000 environ. C'est le résultat de l'exécution d'un programme de réduction du coût de fabrication et, surtout, de diversification de la production afin d'étendre la gamme de ses produits. Déjà un nouveau département est en opération depuis quelques mois; les autres, plus importants encore, le seront d'ici l'automne. D'où des immobilisations encore considérables pour l'exercice courant.

Cette diversification devrait apporter une augmentation intéressante de volume et éventuellement améliorer les bénéfices de l'entreprise.

Les administrateurs sont heureux de souligner le dévouement et la collaboration de tous les employés.



*Président du Conseil d'administration
et Directeur-Général.*

MONTREAL, le 15 juin 1962.

ACTIF

	1962	1961
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	\$ 104,312.	\$ 303,791.
Placements au prix coûtant Note 1	59,520.	59,520.
Comptes à recevoir	725,534.	673,008.
Inventaires Note 2	449,718.	421,061.
Dépenses payées d'avance	121,321.	124,794.
	\$1,460,405.	\$1,582,174.
Hypothèques à recevoir	24,000.	26,000.
IMMOBILISATIONS:		
Terrains, bâtisses, machinerie et équipement, au prix coûtant.	6,084,308.	5,789,254.
Moins amortissements accumulés Note 3	2,382,672.	2,130,064.
	3,701,636.	3,659,190.
	\$5,186,041.	\$5,267,364.

Note 1: Valeur du marché 1962, \$53,548.

Note 2: Evalués au prix coûtant ou au prix du marché lorsque inférieur.

Note 3: La provision pour impôts sur le revenu chargée aux opérations excède de \$22,000 la somme requise pour l'année terminée le 31 mars 1962. Cette différence résulte du fait que des allocations du coût en capital réclamées pour fins d'impôt sont plus élevées que les amortissements inscrits aux livres. Cette différence est reportée aux années subséquentes, lorsque les allocations réclamées pour fins d'impôt seront moindres que les amortissements aux livres. Cette somme est ajoutée à l'impôt différé des années précédentes \$278,000 et apparaît au bilan sous la rubrique "Impôt différé reporté aux années futures".

ilan au 31 mars 1962

PASSIF

	1962	1961
EXIGIBILITÉS:		
Comptes à payer et frais courus	\$ 266,031.	\$ 266,317.
Dividendes à payer	161,000.	161,000.
Impôts sur le revenu	71,613.	105,208.
	<u>\$ 498,644.</u>	<u>\$ 532,525.</u>
AUTRE PASSIF:		
Impôt différé reporté aux années futures . Note 3	300,000.	—
DETTES À LONG TERME:		
Obligations 1ère hypothèque, amortissables, 4½%, 1965	150,000.	200,000.
Emprunt à long terme, 5%	1,600,000.	1,600,000.
	<u>1,750,000.</u>	<u>1,800,000.</u>
PART DES ACTIONNAIRES:		
Actions classe "A" privilégiées rachetables sans valeur nominale:		
Autorisées et émises: 23,000 actions		
En cours: 20,631 actions	272,329.	272,329.
Actions classe "B" ordinaires sans valeur nominale:		
Autorisées et émises: 23,000 actions	50,600.	50,600.
Bénéfices accumulés	2,314,468.	2,611,910.
	<u>2,637,397.</u>	<u>2,934,839.</u>
	<u>\$5,186,041.</u>	<u>\$5,267,364.</u>

SIGNÉ POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

L. R. PHILIE

S. V. LINDLEY

Administrateurs.



Etat de Profits et Pertes et Bénéfices Accumulés
pour l'année finissant le 31 mars 1962

	1962	1961
BÉNÉFICES de l'année, après déduction des frais de fabrication, de ventes et d'administration . . .	\$ 769,058.	\$ 762,291.
DÉDUIRE:		
Amortissement	\$ 259,475.	\$ 259,283.
Intérêts sur emprunts	90,174.	95,223.
Revenu de placements.	2,864. cr	2,346. cr
	<u>346,785.</u>	<u>352,160.</u>
Profit avant provision pour impôt sur le revenu.	422,273.	410,131.
Provision pour impôts sur le revenu. . Note 3	<u>218,822.</u>	<u>192,032.</u>
PROFIT NET DE L'ANNÉE.	203,451.	218,099.
AJOUTER:		
Bénéfices accumulés au début de l'année. . . .	2,611,910.	2,616,704.
	<u>2,815,361.</u>	<u>2,834,803.</u>
DÉDUIRE:		
Dividendes Classe "A"	61,893.	61,893.
Dividendes Classe "B"	161,000.	161,000.
	<u>222,893.</u>	<u>222,893.</u>
Impôt différé des années antérieures, accumulé au 31 mars 1961.	<u>278,000.</u>	<u>—</u>
BÉNÉFICES ACCUMULÉS À LA FIN DE L'ANNÉE	<u><u>\$2,314,468.</u></u>	<u><u>\$2,611,910.</u></u>

RAPPORT des VERIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de David & Frère Limitée au 31 mars 1962 et l'état des profits et pertes et bénéfices accumulés pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Nous avons procédé à une revue générale des méthodes comptables et aux vérifications par épreuves des livres, documents et autres pièces qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance et selon les renseignements obtenus et tel qu'il appert aux livres, le bilan et l'état de profits et pertes et bénéfices accumulés présentent fidèlement la situation financière de votre compagnie au 31 mars 1962 ainsi que les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, et sont dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

(Signé) SAMSON, BELAIR, COTE,
LACROIX ET ASSOCIES
Comptables Agréés.

MONTRÉAL, ce 11 juin 1962.